

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando negativas promediando -0,97% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,16% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan mixtos con la referencia a 10 años en 4,17%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencia BRENT en 86,33 USD/b (-0,55%).
- La semana inició sin referencias relevantes, sin embargo, durante la semana se conocerán diversos indicadores de actividad económica. En Estados Unidos, las ventas al por menor el martes y las minutas de la Reserva Federal el miércoles captan la atención. En China, el banco central decidirá sobre tasas de interés. En Reino Unido, los datos de empleo y ventas al por menor serán los más relevantes.
- En Argentina se llevó a cabo las elecciones primarias, abiertas, simultáneas y obligatorias PASO. El candidato identificado de ultraderecha, Javier Milei, de la colectividad La Libertad Avanza, sorprendió al alcanzar algo más del 30% de la votación, en segundo lugar se ubicó, Sergio Massa con 20,9% del peronismo y en tercer lugar, Patricia Bullrich, con 17%. Los vencedores de cada colectividad se disputarán las elecciones presidenciales del 22 de octubre con una potencial segunda vuelta el 19 de noviembre. Milei individualmente tiene más apoyo que la colectividad peronista y que la coalición de oposición, Juntos por El Cambio.

Colombia

- El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló algunas inflexibilidades que tiene el Presupuesto General de la Nación (PGN). La primera inflexibilidad, tiene que ver con los recursos que se prevén para el Sistema General de Participaciones (SGP), los cuales son los compromisos de pago de la deuda que ya están ajustados al perfil de vencimientos y están mayormente concentrados en 2024 y 2025. La segunda, hace referencia al aumento de la deuda, dado que la deuda adquirida en el periodo del Covid, tiene vencimiento de relativo corto plazo. La última inflexibilidad corresponde al monto destinado del PGN para 2024 en la inversión, refiriéndose a las implicaciones de la tarifa de 9 puntos del impuesto de renta corporativo.
- El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, habló sobre la regla fiscal. En la Convención Internacional de Seguros 2023 (Fasecolda), el ministro reiteró el compromiso del gobierno frente al cumplimiento de la Regla Fiscal. Sin embargo, mencionó la posibilidad de que en el mediano plazo se planteen ajustes dos los retos relacionados con la alta inflación y un menor crecimiento del país, además de señalar que esta no debería ser estática, sino, ser cambiante de acuerdo con las condiciones económicas del país.
- El nuevo ministro de Minas y Energía, Andres Camacho, habló sobre los nuevos contratos de exploración. El ministro indicó que para llevar a cabo la transición energética es necesario que los nuevos contratos vayan en una nueva dirección como comenzar a explorar nuevas opciones como la geotermia y el hidrogeno blanco. Por otro lado, el ministro también se refirió al fenómeno de El Niño, resaltando su compromiso con la equidad en las tarifas y precios energéticos.
- Esta semana girará en torno a la publicación de datos de actividad económica. Hoy el DANE arranca con la publicación de datos de ventas industriales, manufactureras y minoristas. El consumo de bienes ha mostrado la desaceleración más significativa, afectando a sectores estrechamente vinculados a él, como el comercio minorista y la fabricación de bienes estrechamente vinculados a la demanda interna.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	8,40	4,20
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Colombia: Producción Manufacturera y Ventas al por menor Junio (10 am)
- Chile: Minutas del Banco Central (7:30 am)
- Brasil: Indicador de actividad económica Junio: Resultado: +2,1% vs esperado: 1,8% anual. (7am)
- Japón: Producto interno bruto (PIB) (6:50 pm)
- Australia: Actas de la reunión del Banco de la Reserva de Australia / Índice de precios salariales (8:30 pm)
- China: Inversión en activos fijos de China interanual / Producción industrial / Tasa de desempleo (9 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1148	-0.5%	-1.4%	-10.8%
USD/COP	3962	0.3%	-5.1%	-18.3%
CDS 5Y	209	1.1%	-7.0%	-24.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	102.9	0.1%	3.0%	-0.6%
EURUSD	1.0938	-0.1%	-2.6%	2.2%
GBPUSD	1.2696	0.0%	-3.0%	5.1%
USDJPY	145.06	0.1%	4.5%	10.6%
USDCOP	3962.0	0.3%	-5.1%	-18.3%
USDMXN	17.0189	0.1%	1.6%	-12.7%
USDBRL	4.9078	0.3%	1.1%	-7.1%
USDCLP	859.35	1.6%	5.3%	1.0%
USDPEN	3.6851	0.6%	1.7%	-3.2%

Rojo representa debilidad frente al dólar y verde fortaleza frente al dólar

Comentario de mercado

El mercado cambiario tuvo uno de los días más volátiles en la jornada del viernes. La curva forward se apretó 200 pbs en el extremo corto, y 60 pb / 90 pbs en la parte larga. El spot se negoció entre 3936 y 3998 pesos con un intenso interés de compra en la primera mitad del día y baja liquidez e interés de venta (probablemente debido a las renovaciones de FIX) en la segunda mitad. Se percibe que los operadores intentan mantener un bajo riesgo, cerrando posiciones antes de que cierre el mercado. El nivel de 3950 pesos es un buen nivel de equilibrio por ahora, niveles por encima de 4000 pesos se posicionan como de venta y de compra en 3900 pesos.

Daily FX – Capital Markets

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatria S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatria S.A. Sociedad de Servicios Financieros y Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, entidades sometidas a la inspección, vigilancia y control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.
 - El contenido del presente documento no constituye una recomendación profesional o un informe de investigación sobre inversiones para realizar inversiones, en los términos de los artículos 2.40.1.1.2 y 2.40.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 o de las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.
 - La información aquí contenida se expone a título meramente informativo y no constituye una recomendación personalizada de inversión, ni invitación, oferta, solicitud, sugerencia u obligación por parte de Scotiabank Colpatria S.A., ni sus filiales en Colombia, sus administradores, representantes, asociados, directores, socios, empleados, asesores o contratistas. En ese orden de ideas, la información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de algún inversionista en particular. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. El lector debe tener claro que el objetivo del documento no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados. La información contenida es de carácter estrictamente referencial y así debe ser interpretada.
 - Las personas interesadas, deben buscar asesoramiento profesional autorizado sobre la conveniencia de tomar decisiones de inversión y deben comprender que es posible que las declaraciones con respecto a las perspectivas futuras no se realicen.
 - Las opiniones contenidas en este documento se han compilado o se han obtenido de fuentes información públicas que se consideran confiables, pero no se hace ninguna declaración de garantía, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud o integridad.
 - Ni Scotiabank Colpatria S.A., ni sus filiales aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa, indirecta o consecuente derivada de cualquier uso de la información contenida en este documento.
 - La información contenida en este documento se basa en ciertos supuestos y análisis de la información disponible en el momento en que esta se preparó, los cuales pueden ser o no correctos. Por lo anterior, no hay ninguna certeza acerca de que las proyecciones contenidas en este documento se cumplirán; por lo cual, nada de lo contenido en este documento es o debe ser considerado como una promesa o garantía en cuanto al comportamiento de las proyecciones en el futuro.
 - Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en este documento están sujetas a cambios, sin previo aviso.
 - Este documento no es, y no debe interpretarse como: (i) una oferta de venta o solicitud de una oferta para comprar valores; (ii) una oferta para realizar transacciones comerciales; o (iii) una asesoría de inversión.
- ® Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. * Scotiabank se refiere a The Bank of Nova Scotia.

Acerca de Scotiabank Colpatria

Scotiabank Colpatria cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.